



KPMG Hungária Kft. Tel.: +36 (1) 887 71 00
Váci út 31. Fax: +36 (1) 887 71 01
H-1134 Budapest E-mail: info@kpmg.hu
Hungary Internet: kpmg.hu

Független könyvvizsgálói jelentés

A K&H változó Ázsia tőkevédett származtatott zártvégű alap befektetőinek

Vélemény

Elvégeztük a K&H változó Ázsia tőkevédett származtatott zártvégű alap (továbbiakban „az Alap”) 2020. január 1-jétől 2020. január 17-ig terjedő időszakra vonatkozó megszűnési jelentése I., II., III., IV., V., VI., VII., XII., XIII., XIV. és XV. Pontjaiban található számviteli információknak (továbbiakban „megszűnési jelentésben közölt számviteli információk”) a könyvvizsgálatát.

Véleményünk szerint az Alap mellékelt 2020. január 1-jétől 2020. január 17-ig terjedő időszakra vonatkozó megszűnési jelentésében közölt számviteli információk minden lényeges szempontból a Magyarországon hatályos, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvénnyel (a továbbiakban „számviteli törvény”), valamint a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban kerültek összeállításra. A megszűnési jelentésben közölt számviteli információkban szereplő eszközök és kötelezettségek leltárral alátámasztottak. A megszűnési jelentésben közölt számviteli információkban bemutatott kezelési költségek az Alap letétkezelője által adott értékelés alapján kerültek elszámolásra.

Vélemény alapja

Könyvvizsgálatunkat a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvényekkel és egyéb jogszabályokkal összhangban hajtottuk végre. Ezen standardok értelmében fennálló felelősségeink bővebb leírását jelentésünk „A könyvvizsgálónak a megszűnési jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálataért való felelősségei” szakasza tartalmazza. Függetlenek vagyunk az Alaptól és annak kezelőjétől, a K&H Alapkezelő Zrt.-től a megszűnési jelentésben közölt számviteli információk általunk végzett könyvvizsgálata szempontjából a vonatkozó, Magyarországon hatályos jogszabályokban és a Magyar Könyvvizsgálói Kamara „A könyvvizsgálói hivatás magatartási (etikai) szabályairól és a fegyelmi eljárásról szóló szabályzatá”-ban, valamint az ezekben nem rendezett kérdések tekintetében a Nemzetközi Etikai Standardok Testülete által kiadott „Könyvvizsgálók Etikai Kódexe”-ben (az IESBA Kódex-ben) foglaltak szerint, és eleget tettünk egyéb etikai felelősségeinknek ezekkel a követelményekkel összhangban. Meggyőződésünk, hogy az általunk megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték elegendő és megfelelő ahhoz, hogy megalapozza véleményünket.

Figyelemfelhívás

Felhívjuk a figyelmet a megszűnési jelentés IV pontjára, ahol bemutatásra került, hogy az Alap 2020. január 17-én működését lezárta. Véleményünk e kérdés vonatkozásában nincs minősítve.

Egyéb információk

A K&H Alapkezelő Zrt. ügyvezetése (továbbiakban „vezetés”) felelős az egyéb információkért. Az egyéb információk a megszűnési jelentésben foglalt egyéb nem számviteli információkból állnak, de nem tartalmazzák a megszűnési jelentésben közölt számviteli információkat és az azokra vonatkozó könyvvizsgálói jelentésünket.

K&H változó Ázsia tőkevédett származtatott zártvégű alap - K21 - 2020.01.17.

A jelentésünk „Vélemény” szakaszában a megszűnési jelentésben közölt számviteli információkra adott véleményünk nem vonatkozik az egyéb nem számviteli információkra és azokra vonatkozóan nem bocsátunk ki semmilyen formájú bizonyosságot nyújtó következtetést.

A megszűnési jelentésben közölt számviteli információk általunk végzett könyvvizsgálatával kapcsolatban a mi felelősségünk az egyéb információk átolvasása és ennek során annak mérlegelése, hogy az egyéb információk lényegesen ellentmondanak-e a megszűnési jelentésben közölt számviteli információknak, vagy a könyvvizsgálat során szerzett ismereteinknek, vagy egyébként úgy tűnik-e, hogy azok lényeges hibás állítást tartalmaznak.

Ha az elvégzett munkánk alapján arra a következtetésre jutunk, hogy az egyéb információk lényeges hibás állítást tartalmaznak, kötelességünk ezt a tényt jelenteni. Ebben a tekintetben nincs jelenteni valónk.

A vezetés és az irányítással megbízott személyek felelősségei a megszűnési jelentésben közölt számviteli információkért

A vezetés felelős a megszűnési jelentésben közölt számviteli információknak a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel és a számviteli törvénnyel összhangban történő elkészítéséért, különös tekintettel az eszközök és kötelezettségek leltárral való alátámasztásáért, a kezelési költségeknek az Alap letétkezelője által megadott értékelése alapján történő elszámolásáért, valamint az olyan belső kontrollért, amelyet a vezetés szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítástól mentes megszűnési jelentésben közölt számviteli információk elkészítése.

Az irányítással megbízott személyek felelősek az Alap pénzügyi beszámolási folyamatának felügyeletéért.

A könyvvizsgálónak a megszűnési jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálatáért való felelősségei

Célunk kellő bizonyosságot szerezni arról, hogy a megszűnési jelentésben közölt számviteli információk egésze nem tartalmaz akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítást, valamint a véleményünket tartalmazó könyvvizsgálói jelentést bocsátani ki. A kellő bizonyosság magas fokú bizonyosság, de nem garancia arra, hogy a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvényekkel és egyéb jogszabályokkal összhangban elvégzett könyvvizsgálat mindig feltárja a létező lényeges hibás állítást. A hibás állítások eredhetnek csalásból vagy hibából, és lényegesnek minősülnek, ha önmagukban vagy együttesen ésszerű várakozások alapján befolyásolhatják a felhasználók adott megszűnési jelentésben közölt számviteli információk alapján meghozott gazdasági döntéseit.

A Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvényekkel és egyéb jogszabályokkal összhangban elvégzett könyvvizsgálat részeként szakmai megítélést alkalmazunk és szakmai szkepticizmust tartunk fenn a könyvvizsgálat egésze során. Emellett:

- Azonosítjuk és felbecsüljük a megszűnési jelentésben közölt számviteli információk akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak kockázatait, az ezekre a kockázatokra reagáló könyvvizsgálati eljárásokat alakítunk ki és hajtunk végre, valamint a véleményünk megalapozásához elegendő és megfelelő könyvvizsgálati bizonyítékot szerzünk. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának kockázata nagyobb, mint a hibából eredőé, mivel a csalás magában foglalhat összejátszást, hamisítást, szándékos kihagyásokat, téves nyilatkozatokat, vagy a belső kontroll felülírását.
- Megismerjük a könyvvizsgálat szempontjából releváns belső kontrollt annak érdekében, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a belső kontroll hatékonyságára vonatkozóan véleményt nyilvánítsunk.
- Értékeljük a vezetés által alkalmazott számviteli politikák megfelelőségét és a vezetés által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek ésszerűségét.
- Megvizsgáljuk a megszűnési jelentésben közölt számviteli információkat, különös tekintettel a megszűnési jelentésben bemutatott eszközök és kötelezettségek időszak végi leltárára, valamint az adott időszakban



elszámolt kezelési költségekre. Megvizsgáljuk, hogy a megszűnési jelentésben közölt számviteli információk minden lényeges szempontból a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban kerültek-e összeállításra.

Kommunikáljuk az irányítással megbízott személyek felé - egyéb kérdések mellett - a könyvvizsgálat tervezett hatókörét és ütemezését, a könyvvizsgálat jelentős megállapításait, beleértve a belső kontrollnak a könyvvizsgálatunk során általunk azonosított jelentős hiányosságait is.

Budapest, 2020. január 23.

KPMG Hungária Kft.

Nyilvántartási szám: 000202

Agócs Gábor
Partner

Varga Zoltán
Kamarai tag könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 007320

K&H változó Ázsia tőkevédett származtatott zártvégű alap

A megszűnési jelentés a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvény (továbbiakban: Kbtv.) alapján és a számvitelről szóló 2000. évi C. törvényben meghatározott számviteli elveknek megfelelően készült.

Tárgyidőszak: 2020.01.01.-2020.01.17.
 Működési formája, fajtája: nyilvános, zártvégű
 Futamidő: határozott: 2015.04.15.- 2020.01.17.
 Harmonizáció típusa: ABAK irányelv* alapján harmonizált
 Elsődleges eszközkategória típusa: értékpapír alap
 Egyéb jellemző: származtatott

az Alapkezelő, az igénybe vett forgalmazó és a letétkezelő társaság neve és székhelye

Alapkezelő: K&H Alapkezelő Zrt. (1095 Budapest, Lechner Ödön fasor 9.)
 Letétkezelő: K&H Bank Zrt. (1095 Budapest, Lechner Ödön fasor 9.)
 Forgalmazó: K&H Bank Zrt. (1095 Budapest, Lechner Ödön fasor 9.)
 KBC Securities Magyarországi Fióktelepe (1095 Budapest, Lechner Ödön fasor 10.)

a Könyvvizsgáló cég neve és székhelye, a kijelölt könyvvizsgáló neve

KPMG Hungária Kft. (1134 Budapest, Váci út 31.); Fébő László (regisztrációs száma: 006702)

I. Vagyongkimutatás

A befektetési alap eszközeinek és forrásainak összetétele a befektetési politikában meghatározott kategóriák szerint a tárgyidőszak elején és végén, valamint az adott eszköz összes eszközön belüli aránya a számviteli kimutatásokkal egyezően:

	2019.12.31		2020.01.17		változás a megoszlásban (százalékpont)
	0	%	0	%	
átruházható értékpapírok	0	0,00%	0	0,00%	-
kereskedelmi bankoknál nyitott bankbetétek, pénzeszközök	2 537 416	96,54%	2 624 142	100,00%	+3,46%
Európai Unió vagy az OECD tagállama által kibocsátott vagy garantált állampapírok és nemzetközi pénzügyi intézmény által kibocsátott vagy garantált hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0	0,00%	0	0,00%	-
tőzsdére bevezetett részvények, illetve ezekre vonatkozó másodlagos értékpapírok	0	0,00%	0	0,00%	-
nyilvános értékpapír alapú kollektív befektetési formák	0	0,00%	0	0,00%	-
határidős-, opciós- és csereügyletek	90 651	3,45%	0	0,00%	-3,45%
egyéb eszközök	330	0,01%	0	0,00%	-0,01%
összes eszköz	2 628 397	100,00%	2 624 142	100,00%	
<i>kötelezettségek</i>	<i>0</i>		<i>0</i>		
nettó eszközérték	2 628 397		2 624 142		

Az adatok ezer forintra kerekítettek!

* az Európai Parlament és a Tanács 2011. június 8-i 2011/61/EU irányelve az alternatív befektetési alap-kezelőkről, valamint a 2003/41/EK és a 2009/65/EK irányelv, továbbá az 1060/2009/EK és az 1095/2010/EU rendelet módosításáról

II. A forgalomban lévő befektetési jegyek száma a tárgyidőszak végén

253 320 db

III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték a tárgyidőszak végén

Az e pontban megjelenített adat a Kezelési szabályzatban meghatározott nettó eszközérték számítási szabályok szerint, az ott meghatározott értékelési elvek alapján kiszámított egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték.

10 359,00 Ft/db.; Az egy jegyre eső nettó eszközérték vonatkozási napja 2020.01.17.

IV. A befektetési alap összetétele, az egyes eszközök összes eszközön belüli aránya a számviteli kimutatásokkal egyezően, megkülönböztetve az alábbiakat

K&H változó Ázsia tőkevédelem szarmaztatott zártvégű alap					
	2019.12.31		2020.01.17		változás a megoszlásban (százalékpont)
	0	%	0	%	
a tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	0	0,00%	0	0,00%	-
más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0	0,00%	0	0,00%	-
a közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0	0,00%	0	0,00%	-
egyéb átruházható értékpapírok	0	0,00%	0	0,00%	-
hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0	0,00%	0	0,00%	-
kereskedelmi bankoknál nyitott bankbetétek, pénzeszközök	2 537 416	96,54%	2 624 142	100,00%	+3,46%
határidős-, opciós- és csereügyletek	90 651	3,45%	0	0,00%	-3,45%
egyéb eszközök	330	0,01%	0	0,00%	-0,01%
összes eszköz	2 628 397	100,00%	2 624 142	100,00%	

Az adatok ezer forintra kerekítettek!

Az Alap 2020.01.17-én lejárt, ezért a portfólióban lévő eszközök értékesítésre kerültek. A tárgyidőszak végén a portfólióban a pénzeszköz szerepelt.

V. A befektetési alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban a számviteli kimutatásokkal egyezően

K&H változó Ázsia tőkevédett származtatott zártvégű alap			
	2019.12.31	2020.01.17	változás
	0	0	0
befektetésekből származó jövedelem			
<i>pénzügyi műveletek bevételei</i>	45 292	90 942	+45 650
<i>pénzügyi műveletek ráfordításai</i>	0	0	-
egyéb bevétel	1 304	61	-1 243
kezelési költségek	7 616	352	-7 264
a letétkezelő díjai	1 019	47	-972
egyéb díjak és adók	2 440	1 148	-1 292
nettó jövedelem	35 521	89 456	+53 935
felosztott és újra befektetett jövedelem	Az Alap tőkenövekménye terhére nem fizet hozamot, az Alapkezelő az Alap befektetésein elért nyereséget az Alap befektetési politikájának megfelelően újra befekteti. A hozam a befektetési jegy tulajdonosok részére csak a befektetési jegy visszaváltása esetén fizethető ki. Az újrabefektetett jövedelem a Saját tőke részét képezi, mely részletesen a Tőkeszámla változásai című pontban kerül bemutatásra.		
a befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése	90 651	0	-90 651
minden olyan egyéb változás, amely hatást gyakorol a befektetési alap eszközeire és kötelezettségeire	nem volt ilyen tétel	nem volt ilyen tétel	

A tőkeszámla változásai:

K&H változó Ázsia tőkevédett származtatott zártvégű alap			
	2019.12.31	2020.01.17	változás
	0	0	0
E. Saját tőke	2 625 337	2 624 142	-1 195
I. Induló tőke	2 533 200	2 533 200	-
1. Kibocsájtott befektetési jegyek névértéke	2 533 200	2 533 200	-
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	0	0	-
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	92 137	90 942	-1 195
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-988	-988	-
2. Értékelési különbözet tartaléka	90 651	0	-90 651
3. Előző évek eredménye	-33 047	2 474	+35 521
4. Üzleti év eredménye	35 521	89 456	+53 935

VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt három üzleti évről

A táblázat a Kezelési szabályzatban meghatározott nettó eszközérték számítási szabályok szerint, az ott meghatározott értékelési elvek alapján kiszámított nettó eszközértékeket tartalmazza az Alap devizanemében.

üzleti év	Összesített nettó eszközérték az üzleti év végén	Egy jegyre jutó nettó eszközérték az üzleti év végén	a nettó eszközérték vonatkozási napja
2018	2 536 910 311	10 014,646735	2018.12.28.
2019	2 625 336 548	10 363,716043	2019.12.31.
2020	2 624 141 880	10 359,000000	2020.01.17.

VII. A származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban, kategóriánkénti bontásban, feltüntetve az ezekből eredő kötelezettségvállalás összegét, a számviteli kimutatásokkal egyezően

Az Alap portfóliójában a tárgyidőszakban 20 elemű nemzetközi részvénykosárra szóló opció szerepelt.

Az Alappal az eredeti futamideje alatt elérhető hozam mértéke a fenti részvénykosár futamidő alatti teljesítményétől függött.

Jellemzők:

Szerződéses árfolyam, mely 2015-ben pénzügyi ráfordításként lett elszámolva (fizetett opciós díj):

91 412 eFt

Lejárata: 2020.01.07.

Az opció lejárt, ezért nem szerepel a megszűnési jelentés tárgyidőszaki adatai között.

VIII. Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások, valamint a befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők bemutatása

Az Alapkezelő tevékenységében, a Felügyelő Bizottságának összetételében, az Igazgatóságában nem történt változás a tárgyidőszakban.

Az Alap 2020.01.17-én lejárt, ezért a portfólióban lévő eszközök értékesítésre kerültek.

Az Alap befektetési politikáját részletesen az Alap Kezelési szabályzatának III. fejezete tartalmazta.

IX. Javadalmazásra vonatkozó információk

Az Alapkezelő alkalmazottai részére 2018-ban kifizetett bruttó javadalmazás teljes összege, rögzített és változó javadalmazás szerinti bontásban, valamint a kedvezményezettek száma:

rögzített jövedelem összesen	296 233 516 Ft
változó jövedelem összesen	43 395 015 Ft
kedvezményezettek száma	34 fő

Az Alapkezelő nem fizet nyereségrészesedést az alkalmazottai számára. Az Alap az Alapkezelő alkalmazottaink közvetlenül semmilyen formában nem fizet sem rögzített, sem változó javadalmazást, sem nyereségrészesedést, valamint a befektetési jegyeit semmilyen formában nem adja át.

Az Alapkezelő ügyvezetői és azon munkavállalói részére 2018-ban kifizetett javadalmazás teljes összege, akik az Alap kockázati profiljára tevékenységük révén lényeges hatást gyakorolnak:

ügyvezetők	50 632 230 Ft
az Alap kockázati profiljára tevékenységük révén lényeges hatást gyakorló munkavállalók (ideértve az ügyvezetőket is)	192 666 793 Ft

X. Likviditáskezelésre és kockázatkezelésre vonatkozó információk

Az Alap olyan eszközeinek aránya, amelyekre nem likvid jellegüknél fogva különleges szabályok vonatkoznak: A tárgyidőszakban az Alap portfóliójában nem voltak illikvid eszközök.

Az Alap likviditáskezelésével kapcsolatos minden, az adott időszakban kötött új megállapodás: Az Alapkezelő a tárgyidőszakban nem kötött új megállapodást az Alap likviditáskezelésével kapcsolatban.

Az Alap aktuális kockázati profilja és az Alapkezelő által e kockázatok kezelése érdekében alkalmazott kockázatkezelési rendszerek:

Az Alapot olyan Befektetőnek szánjuk, aki szeretné a befektetett tőkéjét biztonságban tudni, emellett elfogadja, hogy az Alappal a fix hozamon felül elérhető hozam mértéke a mögöttes eszközök teljesítményétől függ.

Az Alapkezelő a likviditási kockázatok kezelése érdekében likviditási limiteket állít fel minden kezelt alapja esetében és azokat rendszeres stressz-teszteknek veti alá. Az Alapkezelő az Alap minden egyes eszközére

likviditási profilt készít és ezek összesítését (likvid eszközök) szembeállítja az Alap saját átlagos napi visszaváltási adataival (várható visszaváltás). Ezek a számítások 1, 7, 15, 31, 90, 180 és 365 napos időhorizontokra készülnek – ha elérhetőek – az eszközök piaci forgalmi adatai felhasználásával, ha ilyenek nem állnak rendelkezésre, akkor szakértői becslések segítségével. Az Alapkezelő a "Likviditás fedezeti arány"¹ és a "Likviditási többlet"² mutatók folyamatos figyelemmel kísérésével³ ellenőrzi az Alap likviditási helyzetét és szükség esetén (pl. a "Likviditási többlet" mutató 20% alá csökkenése esetén) intézkedik annak megerősítéséről.

XI. Tőkeáttételre vonatkozó információk

Az Alap működése során nem alkalmazott tőkeáttételt.

XII. A portfolióban lévő eszközök nyilvántartási értéke eszközönkénti bontásban

Az adatok 2020. január 17-ei állapotot tükrözik a számviteli kimutatásokkal egyezően:

¹ Likviditási fedezet arány = likvid eszközök / várható visszaváltás

² Likviditási többlet = (likvid eszközök – várható visszaváltás) / nettó eszközérték

³ A mutatókat legalább havonta egyszer frissíteni kell, és stressz tesztnek alávetni.

	eFt	
	2020.	
II. ESZKÖZÖK		
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):	2 624 142	100,00
. K&H Bankszámla	2 624 142	100,00
. KBC Vagyonkezelési számla	0	0,00
II/2. Egyéb követelés (összes):	0	0,00
. K&H likviditási elszámoló alapnak átadott vagyon	0	0,00
II/3. Lekötött bankbetétek (összes):	0	0,00
II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (összes):	0	0,00
II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):	0	0,00
. Lekötés 2019.12.31	0	0,00
II/4. Értékpapírok (összes):	0	0,00
II/4.1. Állampapírok (összes):	0	0,00
II/4.1.1. Kötvények (összes):	0	0,00
II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):	0	0,00
II/4.1.3. Egyéb jegybankképes ép. (összes):	0	0,00
II/4.1.4. Külföldi állampapírok (összes):	0	0,00
II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:	0	0,00
II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0,00
II/4.2.2. Külföldi kötvények (összes):	0	0,00
II/4.2.3. Tőzsdén kívüli (összes):	0	0,00
II/4.3. Részvények (összes):	0	0,00
II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0,00
II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):	0	0,00
II/4.3.3. Tőzsdén kívüli (összes):	0	0,00
II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):	0	0,00
II/4.4.1. Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0,00
II/4.4.2. Tőzsdén kívüli (összes):	0	0,00
II/4.5. Befektetési jegyek (összes):	0	0,00
II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0,00
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):	0	0,00
II/4.6. Kárpótlási jegy (összes):	0	0,00
II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes):	0	0,00
. Aktív elhatárolás - járó kamat	0	0,00
. Befektetési alapok különadója	0	0,00
II/6. Származékos ügyletek értékelési különbözete	0	0,00
. Opció értékelési különbözete	0	0,00
Eszközök összesen:	2 624 142	100,00

XIII. Az alap megszűnése miatti adatok (a Kbftv. 4. sz. melléklete szerint, a kifizetés devizanemében)

az egyes értékesített eszközök befolyt ellenértéke	2 624 141 880 HUF
az esetleges járulékos és egyéb bevételek	0
kötelezettségek teljesítéséből adódó kifizetések	0
a végelszámolás során felmerült költségek és felszámított díjak tételesen	0
a befektetők között felosztható tőke	2 624 141 880 HUF
az egy befektetési jegyre kifizethető összeg	10 359,00 HUF/befektetési jegy

a kifizetés kezdő napja:	2020.01.28.
a kifizetés helye:	az értékpapírok letéti őrzésével megbízott pénzügyintézet vagy befektetési szolgáltató

XIV.Mérleg (eFt, a számviteli kimutatásokkal egyezően)

MÉRLEG: ESZKÖZÖK	2019.	2020.
	01.01.-12.31.	01.01.-01.17.
A. Befektetett eszközök	0	0
I. Értékpapírok	0	0
1. Értékpapírok	0	0
2. Értékpapírok értékelési különbözete	0	0
2.1. értékelési különbözet kamatokból, osztalékból	0	0
2.2. egyéb értékelési különbözet	0	0
II. Hosszú lejáratú bankbetétek	0	0
B. Forgóeszközök	2 537 416	2 624 142
I. Követelések	0	0
1. Követelések	0	0
2. Követelések értékvesztése	0	0
3. Külföldi pénzügyintézetekre szóló követelések értékelési különbözete	0	0
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
II. Értékpapírok	0	0
1. Értékpapírok	0	0
2. Értékpapírok értékelési különbözete	0	0
2.1. értékelési különbözet kamatokból, osztalékból	0	0
2.2. egyéb értékelési különbözet	0	0
III. Pénzeszközök	2 537 416	2 624 142
1. Pénzeszközök	2 537 416	2 624 142
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C. Aktív időbeli elhatárolások	330	0
1. Aktív időbeli elhatárolás	330	0
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése	0	0
D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	90 651	0
E S Z K Ö Z Ö K ÖSSZESEN:	2 628 397	2 624 142

MÉRLEG: FORRÁSOK	2019.	2020.
	01.01.-12.31.	01.01.-01.17.
E. Saját tőke	2 625 337	2 624 142
I. Induló tőke	2 533 200	2 533 200
1. Kibocsájtott befektetési jegyek névértéke	2 533 200	2 533 200
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	0	0
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	92 137	90 942
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-988	-988
2. Értékelési különbszet tartaléka	90 651	0
3. Előző évek(ek) eredménye	-33 047	2 474
4. Üzleti év eredménye	35 521	89 456
F. Céltartalékok	0	0
G. Kötelezettségek	0	0
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	0	0
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelez. értékelési különbözete	0	0
H. Passzív időbeli elhatárolások	3 060	0
FORRÁSOK ÖSSZESEN:	2 628 397	2 624 142

XV. Eredménykimutatás (eFt, a számviteli kimutatásokkal egyezően)

EREDMÉNYKIMUTATÁS	2019.	2020.
	01.01.-12.31.	01.01.-01.17.
I. Pénzügyi műveletek bevételei	45 292	90 942
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	0	0
III. Egyéb bevételek	1 304	61
IV. Működési költségek	9 771	1 486
V. Egyéb ráfordítások	1 304	61
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
VII. Tárgyévi eredmény	35 521	89 456

Budapest, 2020. január 23.

Bak Tibor Horváth Barnabás

K&H Alapkezelő Zrt.

* * *

Jelen dokumentum sajátkezű, kézírásos aláírásképet nem tartalmaz. Jelen dokumentumot az aláíróként feltüntetett személyek elektronikus aláírásukkal látták el, mellyel sajátkezű, kézírásos aláírás nélkül is cégszerűen és eredetiben aláírt, hiteles dokumentumnak tekinthető.



KPMG Hungária Kft. Tel.: +36 (1) 887 71 00
Váci út 31. Fax: +36 (1) 887 71 01
H-1134 Budapest E-mail: info@kpmg.hu
Hungary Internet: kpmg.hu

Független könyvvizsgálói jelentés

A K&H változó Ázsia tőkevédett származtatott zártvégű alap befektetőinek

Vélemény

Elvégeztük a K&H változó Ázsia tőkevédett származtatott zártvégű alap (továbbiakban „az Alap”) 2020. január 1-jétől 2020. január 17-ig terjedő időszakra vonatkozó éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2020. január 17-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 2.624.142 E Ft, az üzleti év eredménye 89.456 E Ft nyereség – , és a 2020. január 1-jétől 2020. január 17-ig terjedő időszakra vonatkozó eredménykimutatásból, valamint a számviteli politika meghatározó elemeit és az egyéb magyarázó információkat tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

Véleményünk szerint a mellékelt éves beszámoló megbízható és valós képet ad az Alap 2020. január 17-én fennálló vagyoni és pénzügyi helyzetéről, valamint a 2020. január 1-jétől 2020. január 17-ig terjedő időszakra vonatkozó jövedelmi helyzetéről a Magyarországon hatályos, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvénnyel összhangban (a továbbiakban „számviteli törvény”).

Vélemény alapja

Könyvvizsgálatunkat a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvényekkel és egyéb jogszabályokkal összhangban hajtottuk végre. Ezen standardok értelmében fennálló felelősségeink bővebb leírását jelentésünk „A könyvvizsgálónak az éves beszámoló könyvvizsgálatáért való felelősségei” szakasza tartalmazza. Függetlenek vagyunk az Alaptól és annak kezelőjétől, a K&H Alapkezelő Zrt.-től az éves beszámoló általunk végzett könyvvizsgálata szempontjából a vonatkozó, Magyarországon hatályos jogszabályokban és a Magyar Könyvvizsgálói Kamara „A könyvvizsgálói hivatás magatartási (etikai) szabályairól és a fegyelmi eljárásról szóló szabályzatá”-ban, valamint az ezekben nem rendezett kérdések tekintetében a Nemzetközi Etikai Standardok Testülete által kiadott „Könyvvizsgálók Etikai Kódexe”-ben (az IESBA Kódex-ben) foglaltak szerint, és eleget tettünk egyéb etikai felelősségeinknek ezekkel a követelményekkel összhangban. Meggyőződésünk, hogy az általunk megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték elegendő és megfelelő ahhoz, hogy megalapozza véleményünket.

Figyelemfelhívás

Felhívjuk a figyelmet a kiegészítő melléklet 4. pontjára, ahol bemutatásra került, hogy az Alap 2020. január 17-én működését lezárta. Véleményünk e kérdés vonatkozásában nincs minősítve.

A vezetés és az irányítással megbízott személyek felelősségei az éves beszámolóért

A vezetés felelős az éves beszámolónak a számviteli törvénnyel összhangban történő elkészítéséért és valós bemutatásáért, valamint az olyan belső kontrollért, amelyet a vezetés szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítástól mentes éves beszámoló elkészítése.

K&H változó Ázsia tőkevédett származtatott zártvégű alap - K21 - 2020.01.17.



Az éves beszámoló elkészítése során a vezetés felelős az Alap vállalkozás folytatására való képességének felméréseért és a vállalkozás folytatásával kapcsolatos kérdéseknek az adott helyzetnek megfelelő közzétételéért, valamint a vezetés felelős az éves beszámolóban a vállalkozás folytatásának elvén alapuló összeállításáért. A vezetésnek az értékelésnél a vállalkozás folytatásának elvéből kell kiindulnia, ha ennek az elvnek az érvényesülését eltérő rendelkezés nem akadályozza, illetve a vállalkozási tevékenység folytatásának ellentmondó tényező, körülmény nem áll fenn.

Az irányítással megbízott személyek felelősek az Alap pénzügyi beszámolási folyamatának felügyeletéért.

A könyvvizsgálónak az éves beszámoló könyvvizsgálatáért való felelősségei

Célunk kellő bizonyosságot szerezni arról, hogy az éves beszámoló egésze nem tartalmaz akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítást, valamint a véleményünket tartalmazó könyvvizsgálói jelentést bocsátani ki. A kellő bizonyosság magas fokú bizonyosság, de nem garancia arra, hogy a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardokkal és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvényekkel és egyéb jogszabályokkal összhangban elvégzett könyvvizsgálat mindig feltárja a létező lényeges hibás állítást. A hibás állítások eredhetnek csalásból vagy hibából, és lényegesnek minősülnek, ha önmagukban vagy együttesen ésszerű várakozások alapján befolyásolhatják a felhasználók adott éves beszámoló alapján meghozott gazdasági döntéseit.

A Magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardokkal és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvényekkel és egyéb jogszabályokkal összhangban elvégzett könyvvizsgálat részeként szakmai megítélést alkalmazunk és szakmai szkepticizmust tartunk fenn a könyvvizsgálat egésze során. Emellett:

- Azonosítjuk és felbecsüljük az éves beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak kockázatait, az ezekre a kockázatokra reagáló könyvvizsgálói eljárásokat alakítunk ki és hajtunk végre, valamint a véleményünk megalapozásához elegendő és megfelelő könyvvizsgálói bizonyítékokat szerzünk. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának kockázata nagyobb, mint a hibából eredő, mivel a csalás magában foglalhat összejátszást, hamisítást, szándékos kihagyásokat, téves nyilatkozatokat, vagy a belső kontroll felülírását.
- Megismerjük a könyvvizsgálat szempontjából releváns belső kontrollt annak érdekében, hogy olyan könyvvizsgálói eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a belső kontroll hatékonyságára vonatkozóan véleményt nyilvánítsunk.
- Értékeljük a vezetés által alkalmazott számviteli politikák megfelelőségét és a vezetés által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek ésszerűségét.
- Következtetést vonunk le arról, helyénvaló-e a vezetés részéről az éves beszámolóban a vállalkozás folytatásának elvén alapuló összeállítása, valamint a megszerzett könyvvizsgálói bizonyíték alapján arról, fennáll-e lényeges bizonytalanság olyan eseményekkel vagy feltételekkel kapcsolatban, amelyek jelentős kétséget vethetnek fel az Alap vállalkozás folytatására való képességével kapcsolatban. Amennyiben azt a következtetést vonjuk le, hogy lényeges bizonytalanság áll fenn, könyvvizsgálói jelentésünkben fel kell hívni a figyelmet az éves beszámolóban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy, amennyiben az ilyen közzétételek nem megfelelőek, minősíteni kell véleményünket. Következtetéseink a könyvvizsgálói jelentésünk dátumáig megszerzett könyvvizsgálói bizonyítékon alapulnak. • Értékeljük az éves beszámoló, beleértve a közzétételeket is, átfogó prezentálását, felépítését és tartalmát, valamint azt, hogy az éves beszámoló a valós bemutatást megvalósító módon mutatja-e be a mögöttes ügyleteket és eseményeket.

Kommunikáljuk az irányítással megbízott személyek felé - egyéb kérdések mellett - a könyvvizsgálat tervezett hatókörét és ütemezését, a könyvvizsgálat jelentős megállapításait, beleértve a belső kontrollnak a könyvvizsgálatunk során általunk azonosított jelentős hiányosságait is.

Budapest, 2020. január 23.

KPMG Hungária Kft.

Nyilvántartási szám: 000202

K&H változó Ázsia tőkevédett származtatott zártvégű alap - K21 - 2020.01.17.



Agócs Gábor
Partner

Varga Zoltán
Kamarai tag könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 007320

K&H változó Ázsia tőkevédett származtatott zártvégű alap

2020.évi

Éves beszámoló

Beszámolási időszak: 2020.01.01 - 2020.01.17.

Budapest, 2020. január 23.

.....
Bak Tibor s.k.

.....
Horváth Barnabás s.k.

K&H Alapkezelő Zrt.

K&H változó Ázsia tőkevédett származtatott zártvégű alap

EREDMÉNYKIMUTATÁS (eFt)	2019.	2020.
	01.01-12.31.	01.01-01.17.
I. Pénzügyi műveletek bevételei	45.292	90.942
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	0	0
III. Egyéb bevételek	1.304	61
IV. Működési költségek	9.771	1.486
V. Egyéb ráfordítások	1.304	61
VI. Fizetett/fizetendő hozamok	0	0
VII. Tárgyévi eredmény	35.521	89.456

MÉRLEG: ESZKÖZÖK (eFt)

A. Befektetett eszközök	0	0
I. Értékpapírok	0	0
1. Értékpapírok	0	0
2. Értékpapírok értékelési különbözete	0	0
2.1. értékelési különbözet kamatokból, osztalékból	0	0
2.2. egyéb értékelési különbözet	0	0
II. Hosszú lejáratú bankbetétek	0	0
B. Forgóeszközök	2.537.416	2.624.142
I. Követelések	0	0
1. Követelések	0	0
2. Követelések értékvesztése	0	0
3. Külföldi pénzügyi eszközök értékelési különbözete	0	0
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
II. Értékpapírok	0	0
1. Értékpapírok	0	0
2. Értékpapírok értékelési különbözete	0	0
2.1. értékelési különbözet kamatokból, osztalékból	0	0
2.2. egyéb értékelési különbözet	0	0
III. Pénzeszközök	2.537.416	2.624.142
1. Pénzeszközök	2.537.416	2.624.142
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C. Aktív időbeli elhatárolások	330	0
1. Aktív időbeli elhatárolás	330	0
2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése	0	0
D. Származékos ügyletek értékelési különbözete	90.651	0
E S Z K Ö Z Ö K ÖSSZESEN:	2.628.397	2.624.142

MÉRLEG: FORRÁSOK (eFt)

E. Saját tőke	2.625.337	2.624.142
I. Induló tőke	2.533.200	2.533.200
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	2.533.200	2.533.200
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	0	0
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	92.137	90.942
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönözete	-988	-988
2. Értékelési különbözet tartaléka	90.651	0
3. Előző évek(ek) eredménye	-33.047	2.474
4. Üzleti év eredménye	35.521	89.456
F. Céltartalékok	0	0
G. Kötelezettségek	0	0
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	0	0
III. Külföldi pénzügyi eszközök kötelez. értékelési különbözete	0	0
H. Passzív időbeli elhatárolások	3.060	0
F O R R Á S O K ÖSSZESEN:	2.628.397	2.624.142

Budapest, 2020. január 23.

.....
Bak Tibor s.k......
Horváth Barnabás s.k.

K&H Alapkezelő Zrt.

K&H Asian consumers 1 derivative closed-end fund

INCOME STATEMENT (Th. HUF)	2019.	2020.
	01.01-12.31.	01.01-01.17.
I. Financial income	45.292	90.942
II. Financial expenses	0	0
III. Other income	1.304	61
IV. Administrative/operating expenses	9.771	1.486
V. Other expenses	1.304	61
VI. Dividend payable	0	0
VII. Net income	35.521	89.456

BALANCE Sheet: ASSETS (Th. HUF)

A. Long term financial assets	0	0
I. Securities	0	0
1. Securities at cost	0	0
2. Revaluation of securities	0	0
2.1. Revaluation difference from interest	0	0
2.2. Other (market, fx) revaluation difference	0	0
II. Long term bank deposits	0	0
B. Current assets	2.537.416	2.624.142
I. Receivables	0	0
1. Receivables	0	0
2. Impairment on receivables	0	0
3. Impairment on FX receivables	0	0
4. Impairment on HUF receivables	0	0
II. Securities	0	0
1. Securities at cost	0	0
2. Revaluation of securities	0	0
2.1. Revaluation difference from interest	0	0
2.2. Other (market, fx) revaluation difference	0	0
III. Cash	2.537.416	2.624.142
1. Cash at cost	2.537.416	2.624.142
2. Revaluation of cash	0	0
C. Accrued income and deferred expenses	330	0
1. Accrued income and deferred expenses	330	0
2. Impairment on accrued income and deferred expenses	0	0
D. Evaluation difference of derivatives	90.651	0
TOTAL ASSETS:	2.628.397	2.624.142

BALANCE Sheet: EQUITY and LIABILITIES (Th. HUF)

E. Equity	2.625.337	2.624.142
I. Start up capital	2.533.200	2.533.200
1. Face value of subscribed investment units	2.533.200	2.533.200
2. Face value of redeemed investment units	0	0
II. Capital change	92.137	90.942
1. Gain/loss on issue and redemption of investment units	-988	-988
2. Revaluation reserve	90.651	0
3. Retained earnings	-33.047	2.474
4. Net income of current year	35.521	89.456
F. Provisions	0	0
G. Liabilities	0	0
I. Long term liabilities	0	0
II. Short term liabilities	0	0
III. FX revaluation difference of liabilities	0	0
H. Accrued expenses, deferred revenues	3.060	0
TOTAL EQUITY and LIABILITIES:	2.628.397	2.624.142

Budapest, 23rd Januar, 2020

.....
Bak Tibor s.k......
Horváth Barnabás s.k.
K&H Alapkezelő Zrt.

Kiegészítő melléklet

1. Az alap bemutatása:

A K&H változó Ázsia tőkevédett származtatott zártvégű befektetési alapot a Felügyelet 2015.04.15 napjával, 1112-365 lajstromszámon, 253.320 db befektetési jeggyel vette nyilvántartásba.

A befektetési alap alapkezelője a K&H Alapkezelő Zrt., Letétkezelője és Vezető Forgalmazója a K&H Bank Zrt. Az Alapkezelő felelős vezetői, akik a beszámolót kézjegyükkel ellájtják:

Bak Tibor	termékfejlesztési vezető	1149 Budapest, Várna u.16
Horváth Barnabás	senior tudásmenedzser	1124 Budapest, Zsámbéki u. 15. 1.em.4.

A K&H változó Ázsia származtatott zártvégű alap célja volt, hogy a befektetőket úgy részesítse a részvényt piacokon elérhető hozamokból, hogy közben a befektetett tőke védelme is biztosítva legyen. Az Alap pénzügyi célja a tőkénövekedés. Továbbá a lejáratkor visszafizesse a jegyzéskor befizetett tőkét, növelve a mögöttes, 20 olyan nemzetközi vállalat részvényéből álló Kosár teljesítményéből való részesedéssel, amelyek értékesítésének legalább 30%-a ázsiai piacokra exportált fogyasztási cikkekből származik.

Az alap induláskori hozam ígérete az Alapadatok pontjában meghatározott időpontban a befektetők a befektetési jegyek névértékén felül kézhez kapják hozamként:

- a mögöttes 20 elemű részvénykosár (továbbiakban: Kosár) növekményének 50%-át,
- de hozamként a névértéken felül legfeljebb a befektetési jegyek névértékének 60%-át.

Az Elérhető hozam mértéke a következő képlettel írható le: Hozam a Futamidő végén = Maximum [0%; Minimum (Kosár hozama * 50%; 60%)]

Az Alap számára a könyvvizsgálat kötelező. A könyvvizsgáló: KPMG Hungária Kft. Székhelye: 1134 Budapest, Váci út 31. Kamarai bejegyzés: 000202. A kijelölt könyvvizsgáló:

Varga Zoltán, kamarai tagság száma: 007320

Az Alap számára nyújtandó, a könyvviteli szolgáltatások körébe tartozó feladatok irányításáért, vezetéséért az Alapkezelő által megbízott társaság a KH Alapokat Könyvelő Bt. (Székhelye: 1055 Budapest, Szent István krt.1.), személyében felelős munkatársa Garamvölgyi Zoltán (regisztrációs szám: 129785, an.: Korcsok Dorottya)

Az Alapkezelő a következő hirdetményi, közzétételi helyeket használja: az Alapkezelő és a Vezető Forgalmazó honlapja (www.khalapok.hu, www.kh.hu), valamint a www.kozzetetelek.hu.

Az Alapkezelő minden rendszeres és rendkívüli eseményről tájékoztatja a Befektetőket a fenti közzétételi helyeken történő közzététellel. Az alap nettó eszközértékei, tájékoztatója, kezelési szabályzata, éves és féléves jelentései, az alappal kapcsolatos hirdetmények letölthetők a közzétételi helyekről.

2. Számviteli politika főbb jellemzői:

Az Alap könyveit és nyilvántartásait a számvitelről szóló 2000.évi C. törvényben, valamint a 215/2000.(XII.11.) számú Kormányrendeletben foglaltak szerint vezeti. Az éves beszámoló, a Cash-Flow valamint a Portfólió Jelentés fenti rendelet alapján kerül összeállításra.

A mérlegkészítés időpontja: 2020. január 20.

Az Alap eszközei között szereplő opcióért fizetett díj a felmerülés évében egy összegben kerül költségként elszámolásra. Az opciók év végi értékelése a KBC AM N.V. (BE Brussel) által megküldött hivatalos árfolyamon történik.

Az "Aktív időbeli elhatárolások" mérleg soron a lekötött bankbetétek időarányos, járó de pénzügyileg még nem esedékes kamata szerepel.

A hibák mértéke a számviteli törvényben meghatározott 2%-os határértékeken kerültek rögzítésre. (Szt. 3§ 3.bek)

Amennyiben mérlegkészítésig megtörténik a hozamfizetés, akkor passzív időbeli elhatárolásként, illetve fizetendő hozamként kerül a beszámolóba.

A számviteli politika tárgyévi változását a Szt módosításainak átvezetése okozta.

3. Összehasonlítás:

A beszámolóban nincsenek az előző évvel össze nem hasonlítható adatok, azon túl, hogy eltérő hosszúságú időszakot mutat be.

4. Az Alap értékelése:

A lenti Portfólió jelentés a beszámoló adatai alapján került összeállításra. Az alábbiakban található egy jegyre jutó nettó eszközérték megegyezik a hivatalosan közzétett jelentésben szereplő értékkel.

Portfólió jelentés

Alapadatok:

Alap lajstromszáma: 1112-365
 Alapkezelő neve: K&H Alapkezelő Zrt.
 Letétkezelő neve: K&H Bank Zrt.

Nettó Eszköz Érték számítás típusa:	2019.	2020.
Tárgynap (T):	2019.12.31.	2020.01.17.
Saját tőke (Forint):	2.625.336.548	2.624.141.880
Egy jegyre jutó NEÉ:	10.363,72	10.359,00
Darabszám:	253.320	253.320

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

eFt

	2019.		2020.	
	Összeg	%	Összeg	%
I. KÖTELEZETTSÉGEK				
I/1. Hitelállomány: Futamidő:	0	0,00	0	0,00
I/2. Egyéb kötelezettségek és elhatárolt költségek:	3.060	100,00	0	0,00
Alapkezelői díj miatt	1.904	62,23	0	0,00
Letétkezelői díj miatt	255	8,33	0	0,00
Bizományosi díj miatt	0	0,00	0	0,00
Forgalmi ktg. miatt	0	0,00	0	0,00
Közzétételi ktg. miatt	0	0,00	0	0,00
Reklám ktg. miatt	0	0,00	0	0,00
Költségként elszámolt egyéb tétel miatt	571	18,66	0	0,00
Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség	330	10,78	0	0,00
I/3. Céltartalékok:	0	0,00	0	0,00
I/4. Egyéb passzív időbeli elhatárolás:	0	0,00	0	0,00
Kötelezettségek összesen:	3.060	100,00	0	0,00
II. ESZKÖZÖK				
II/1. Folyószámla, készpénz (összes):	2.537.416	96,54	2.624.142	100,00
K&H Bankszámla	2.537.416	96,54	2.624.142	100,00
II/2. Egyéb követelés (összes):	0	0,00	0	0,00
II/3. Lekötött bankbetétek (összes): Futamidő	0	0,00	0	0,00
II/3.1. Max. 3 hó lekötésű (összes):	0	0,00	0	0,00
II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):	0	0,00	0	0,00
II/4. Értékpapírok (összes): Devizanem Névérték	0	0,00	0	0,00
II/4.1. Állampapírok (összes):	0	0,00	0	0,00
II/4.1.1. Kötvények (összes):	0	0,00	0	0,00
II/4.1.2. Kincstárjegyek (összes):	0	0,00	0	0,00
II/4.1.3. Egyéb jegybankképes ép. (összes):	0	0,00	0	0,00
II/4.1.4. Külföldi állampapírok (összes):	0	0,00	0	0,00
II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:	0	0,00	0	0,00
II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0,00	0	0,00
II/4.2.2. Külföldi kötvények (összes):	0	0,00	0	0,00
II/4.2.3. Tőzsdén kívüli (összes):	0	0,00	0	0,00
II/4.3. Részvények (összes):	0	0,00	0	0,00
II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0,00	0	0,00
II/4.3.2. Külföldi részvények (összes):	0	0,00	0	0,00
II/4.3.3. Tőzsdén kívüli (összes):	0	0,00	0	0,00
II/4.4. Jelzáloglevelek (összes):	0	0,00	0	0,00
II/4.4.1. Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0,00	0	0,00
II/4.4.2. Tőzsdén kívüli (összes):	0	0,00	0	0,00
II/4.5. Befektetési jegyek (összes):	0	0,00	0	0,00
II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett (összes):	0	0,00	0	0,00
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli (összes):	0	0,00	0	0,00
II/4.6. Kárpótlási jegy (összes):	0	0,00	0	0,00

K&H változó Ázsia tőkevédett származtatott zártvégű alap

(folytatás)	2019.		2020.		eFt
	Összeg	%	Összeg	%	
II/5. Aktív időbeli elhatárolások (összes):	330	0,01	0	0,00	
. Befektetési alapok különadója	330	0,01	0	0,00	
II/6. Származékos ügyletek értékelési különbözete	90.651	3,45	0	0,00	
. Opció értékelési különbözete	90.651	3,45	0	0,00	
Eszközök összesen:	2.628.397	100,00	2.624.142	100,00	

Az Alap számviteli értelemben vett induló tőkéje a fordulónapon:

2.533.200 eFt

Az alap fordulónapi halmozott tőkeváltozása (tőkenövekménye) :

90.942 eFt

Az alap letétkezelője által a 2020.01.17-i bázisnappal 2020.01.20-án 2020.01.17-re számított nettó eszközértékéről készült jelentés az Alap szabályzatának megfelelően került összeállításra. A fenti jelentés és jelen beszámoló között nincs eltérés.

	eFt	
	Nettó eszköz- érték jelentés	Éves beszámoló
Hosszú lejáratú bankbetétek	0	0
Követelések	0	0
Értékpapírok	0	0
Pénzeszközök	2.624.142	2.624.142
Aktív időbeli elhatárolások	0	0
Származékos ügyletek értékelési különbözete	0	0
Eszközök összesen	2.624.142	2.624.142
Kötelezettségek	0	0
Passzív elhatárolások	0	0
Nettó eszközérték / Saját tőke	2.624.142	2.624.142
Forgalomban lévő jegyek (db)	253.320	
Egy jegyre jutó NEÉ (Ft)	10.359,00	
Forgalomban lévő jegyek (db)	253.320	253.320
Nettó eszközérték / Saját tőke	2.624.142	2.624.142

Az alap futamideje a kezelési szabályzatban meghatározott 2015.04.15-e és 2020.01.17.-e közötti periódus volt. Az alap a működését megszűnéssel zárta.

A 2020. január 07-én lejárt opció lehívásra került, ebből az Alapnak 90.942 eFt bevétele keletkezett, amelyet a Pénzügyi műveletek bevételei sor tartalmaz.

Az Alap tárgyévi 89.456 eFt nyeresége és a korábbi évek 2.474 eFt nyeresége, valamint a befektetési jegyek kibocsátásának -988 eFt értékkülönbözete adták ki a futamidőre a 90.942 eFt tőkenövekedést, ami a befektetési jegyek záró állományának névértékére vetítve 3,59% hozamot jelent.

A befektetési jegy tulajdonosok felé a tőke és hozam kifizetését a Letétkezelő 2020. január 28-án kezdi meg.

5.Likvid eszközök alakulása havi bontásban:

Hónap	DKJ	MÁK	MNB	Bank	Forint
					Összesen
Január *	0	0	0	2.624.141.880	2.624.141.880
Február	0	0	0	0	0
Március	0	0	0	0	0
Április	0	0	0	0	0
Május	0	0	0	0	0
Június	0	0	0	0	0
Július	0	0	0	0	0
Augusztus	0	0	0	0	0
Szeptember	0	0	0	0	0
Október	0	0	0	0	0
November	0	0	0	0	0
December	0	0	0	0	0

* A 2020. január 17-i megszűnési napon

6. Az Alapra kibocsátott befektetési jegyek darabszámának változása (tárgyévben havi bontásban), valamint az éves hozamok bemutatása:

Év	Hónap	Nyitó	Kibocsátás	Visszaváltás	Záró mennyiség	Éves hozam*
		mennyiség	db	db	db	
2015.		0	253.320	0	253.320	-3,99%
2016.		253.320	0	0	253.320	0,64%
2017.		253.320	0	0	253.320	3,13%
2018.		253.320	0	0	253.320	0,50%
2019.		253.320	0	0	253.320	3,49%
2020.		253.320	0	0	253.320	-0,05%
Mindösszesen az Alap indulásától:			253.320	0		

* A hozam az éves beszámoló adatai alapján került meghatározásra. A befektetési jegyek névértéke 1 db = 10.000 Ft.

7. Eredménykimutatás és Mérlegtételek bemutatása (eFt-ban) :

Pénzügyi műveletek bevételei:

	2019.	2020.
Kapott és elhatárolt betéti kamat	45.292	0
Kapott opciós díj	0	90.942
Összesen	45.292	90.942

Egyéb bevételek:

	2019.	2020.
Befektetési alapok különadója	1.304	61
Összesen	1.304	61

Működési költségek :

	2019.	2020.
Alapkezelési díj	7.616	352
Letétkezelési díj	1.019	47
Könyvvizsgálati díj	1.054	1.074
Könyvelési díj	82	13
Összesen	9.771	1.486

Egyéb ráfordítások:

	2019.	2020.
Befektetési alapok különadója	1.304	61
Összesen	1.304	61

Pénzeszközök:

	2019.	2020.
Elszámolási betétszámla	2.537.416	2.624.142
Összesen	2.537.416	2.624.142

Aktív időbeli elhatárolások:

	2019.	2020.
Befektetési alapok különadója	330	61
Összesen	330	61

Származékos ügyletek bemutatása:

Megnevezés: nemzetközi részvénykosárra szóló opció (K&H változó Ázsia tőkevédett származtatott alap)
 Szerződés kori árfolyam, mely 2015-ben pénzügyi ráfordításként lett elszámolva (fizetett opciós díj): 91.412 eFt
 Lejárata: 2020.01.07 , mely lejárt és a beszámolóban már szerepel.

	2019.	2020.
Származékos ügyletek értékelési különbözete	90.651	0
Összesen :	90.651	0

Saját tőke:

Az alap Saját tőke alakulása a következők szerint :

	2019.	2020.
Kibocsájtott befektetési jegyek névértéke	2.533.200	2.533.200
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	0	0
Induló tőke összesen (I) :	2.533.200	2.533.200
Visszavásárolt befektetési jegyek értékkülönbözete	-988	-988
Értékelési különbözet tartaléka	90.651	0
Előző évek(ek) eredménye	-33.047	2.474
Üzleti év eredménye	35.521	89.456
Tőkenövekmény összesen (II) :	92.137	90.942
Saját tőke összesen (I+II):	2.625.337	2.624.142

Passzív időbeli elhatárolások:

	2019.	2020.
IV.negyedévi alapkezelési díj	1.904	0
IV.negyedévi letétkezelési díj	255	0
IV.negyedévi könyvelési díj	45	0
Befektetési alapok különadója	330	0
Könyvvizsgálati díj	526	0
Összesen	3.060	0

8. Cash flow alakulása 2019-2020. évben

	2019.	2020.
	eFt	eFt
I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás	203.046	86.726
1. Tárgyévi eredmény (befektetési jegyek után fizetett és kapott hozamok nélkül) ±	35.521	89.456
3. Elszámolt értékvesztés és visszairás ±	0	0
4. Elszámolt értékelési különbözet ±	-90.651	0
8. Befektetett eszközök állományváltozása (hosszú lejáratú bankbetétek)±	0	0
9. Forgóeszközök állományváltozása ±	0	0
10. Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	-518	0
11. Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	0	0
12. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	168.008	330
13. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	35	-3.060
14. Származtatott ügyletek értékelési különbözete±	90.651	0
III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	0	0
20. Befektetési jegy kibocsátása +	0	0
22. Befektetési jegy visszavásárlása -	0	0
23. Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	0	0
IV. Pénzeszközök változása (± I ± II ± III.sorok)	203.046	86.726
Pénzeszközök nyitó értéke	2.334.370	2.537.416
Pénzeszközök záró értéke	2.537.416	2.624.142

9. Egyéb kiegészítések:

Az Alap a tárgyidőszakban és a fordulónapon értékpapír-kölcsönzési és repo ügyletekkel, fedezeti, biztosítéki, óvadéki valamint garancia és kezességvállalási szerződésekkel nem rendelkezett.

Budapest, 2020. január 23.

.....
Bak Tibor s.k.

.....
Horváth Barnabás s.k.

K&H Alapkezelő Zrt.

K&H változó Ázsia tőkevédett származtatott zártvégű alap
tárgyidőszak: 2020.01.01. – 2020.01.17

1. Az Alap jellemzői

Az Alap neve:	K&H változó Ázsia tőkevédett származtatott zártvégű alap
Működési forma, fajtája:	nyilvános, zártvégű, származtatott
Harmonizáció típusa:	ABAK irányelv alapján harmonizált
Elsődleges eszközkategória típusa:	értékpapír alap
Az Alap futamideje:	2015.04.15. - 2020.01.17.

2. Az Alap gazdálkodásának bemutatása

a) üzleti környezet

Az alap nem folytatott kutatás-fejlesztési tevékenységet. Nem voltak telephelyei. Az Alapkezelő a törvényi szabályozásnak és Felügyeleti előírásoknak megfelelő foglalkoztatáspolitikát folytatott. Az Alap tevékenysége – pénzügyi befektetések – környezeti terheléssel nem járt, és nem is fog, így erre külön figyelmet az alapkezelőnek fordítania nem kellett.

b) célja és stratégiája

A K&H változó Ázsia tőkevédett származtatott zártvégű alapot a Felügyelet 2015.04.15. napjával, 1112-365 lajstromszámon, 253 320 db befektetési jeggyel vette nyilvántartásba.

A K&H változó Ázsia tőkevédett származtatott zártvégű alap célja az volt, hogy a befektetőket úgy részesítse a részvénypiacokon elérhető hozamokból, hogy közben a befektetett tőke védelme is biztosítva legyen. A futamidő végén a befektetők a befektetési jegyek névértékén felül kézhez kapják hozamként a mögöttes Kosár növekményének 50%-át, de hozamként a névértéken felül legfeljebb a befektetési jegyek névértékének 60%-át.

Az Elérhető hozam alapjául szolgáló Kosár 20 olyan nemzetközi vállalat részvényéből áll, amelyek értékesítésének legalább 30%-a ázsiai piacokra exportált fogyasztási cikkekből származik.

Az Alap a céljait úgy tudta megvalósítani, hogy az indulásakor meghirdetett befektetési politika nem módosult, a befektetett eszközöket lejáratig megtartotta. A tárgyidőszakban a befektetési politika nem módosult.

c) főbb erőforrások és kockázatok, az ezekkel kapcsolatos változások és bizonytalanságok

Az Alap nettó eszközértékét naponta számítottuk, azok mindig a valós piaci értéket tükrözték. Az Alap Value at Risk mutatóját havonta számítjuk, értékével a hozamingadozásokat ellenőrizzük. A tárgyidőszakban az Alap portfóliójában látra szóló betét, lekötött betét és olyan 20 nemzetközi vállalat részvényeiből összeállított kosárra vonatkozó összetett opció szerepelt, amelyek értékesítésének legalább 30%-a ázsiai piacokra exportált fogyasztási cikkekből származik. Az Alap értékében a legfontosabb kockázati tényező a mögöttes részvénykosár értékének változása volt. Az Alap kibocsátását követően bevezetésre került a Budapesti Értéktőzsdére, így a befektetési jegyek likviditása a tőkepiaci várakozások és a kereslet - kínálat változásának függvénye volt. A Forgalmazó és a Letétkezelő a tárgyidőszakban nem változott. Az Alap könyvvizsgálója a tárgyidőszakban nem változott.

d) a tárgyidőszakban elért eredmények és kilátások

A mérleg lezárása után lényeges esemény az Alap tárgyévi gazdálkodásával kapcsolatban nem került felszínre. Az Alap egy jegyre jutó nettó eszköz értéke egyre kevésbé változott hektikusan, értéke közelített az Alap lejáratára vonatkozó kifizetési ígérethez.

e) a teljesítmény mérésének mennyiségi és minőségi mutatói, illetve jelzői

Az Alap 2020. alatt elért nem évesített teljesítménye: -0,05%. A hozam a közzétett egy jegyre jutó nettó eszközérték változását mutatja meg nominálisan kifejezve, 2020.01.01. – 2020.01.17. időszakra vonatkozóan. Az Alap a tárgyidőszakban hozamot nem fizetett.

Budapest, 2020. január 23.

Bak Tibor

Horváth Barnabás

K&H Alapkezelő Zrt.
elektronikusan aláírva

K&H Alapkezelő Zrt.

1095 Budapest, Lechner Ödön fasor 9.
 telefon: (06 1) 328 9000
 fax: (06 1) 483 5001
 Budapest 1851
 www.khalapok.hu • www.kh.hu • alapkezeslo@kh.hu

**KIBOCSÁTÓI NYILATKOZAT**

Alulírottak, a **K&H Alapkezelő Zrt.** (székhely: 1095 Budapest, Lechner Ödön fasor 9.; cégjegyzékszám: Fővárosi Törvényszék Cégbírósága, 01-10-043736, adószám: 11556495-4-43, továbbiakban Alapkezelő) képviselőjében, amely olyan nyilvános, zártvégű befektetési alapokat létrehozó és kezelő gazdasági társaság, amely a 24/2008 (VIII.15) PM rendelet (továbbiakban Rendelet) 1. paragrafusában értelmében az általa létrehozott és kezelt **K&H változó Ázsia tőkevédett származtatott zártvégű alap (Alap)** tekintetében tájékoztatási kötelezettség teljesítésére kötelezett személynek minősül, az alábbi

nyilatkozatot

tesszük:

a Rendelet 1. melléklet 2.4 pontja alapján kijelentjük, hogy

- az alkalmazható számviteli előírások alapján, az Alap legjobb tudásunk szerint elkészített 2020. évi éves (tevékenységet lezáró) beszámolója valós és megbízható képet ad a kibocsátó (az Alap) eszközeiről, kötelezettségeiről, pénzügyi helyzetéről, valamint nyereségéről és veszteségéről, továbbá
- az Alap vezetőségi jelentése megbízható képet ad a kibocsátó helyzetéről, fejlődéséről és teljesítményéről, ismertetve a főbb kockázatokat és bizonytalansági tényezőket.

Jelen nyilatkozatot az Alapkezelő által kezelt **K&H változó Ázsia tőkevédett származtatott zártvégű alap (Alap)** lejáratához és ennek kapcsán elkészített megszűnési jelentéséhez kapcsolódóan adtuk ki.

Budapest, 2020. január 23.

K&H Alapkezelő Zrt.

Bak Tibor
Termékfejlesztés vezetője

Horváth Barnabás
Szenior tudásmenedzser

Jelen dokumentum sajátkezü, kézírásos aláírásképet nem tartalmaz. Jelen dokumentumot az aláíróként feltüntetett személyek elektronikus aláírásukkal látták el, mellyel sajátkezü, kézírásos aláírás nélkül is cégszerűen és eredetiben aláírt, hiteles dokumentumnak tekinthető.

